



电子周报：2021年中国功率半导体总营收破千亿，华为 Mate Xs2 折叠屏亮相

核心观点

- **半导体：国内功率半导体营收增速均值近 50%，总体营收破千亿**
- 2021 年国内功率半导体公司营收增速均值为 48.11%，总体营收规模突破千亿元人民币。如果将巨头闻泰科技的半导体业务单独计算，2021 年全国功率半导体公司营收增速已突破 50%，总体营收规模已经达到了千亿元人民币。根据集微网筛选出的 18 家企业中，12 家企业的营收高于 10 亿元。
- **功率半导体下游领域广泛，新能源汽车将是主要热点之一。**汽车电子、工业控制、可再生能源发电、5G 基站、数据中心、计算机、照明、轨道交通和消费电子等行业都离不开功率半导体。根据中汽中心测算数据，电驱动系统约占整车成本的 11% 左右，IGBT 功率模块占整个电控系统成本的 44%，因此 IGBT 模块价值可以达到整车成本的 5% 左右。随着纯电动车品牌特斯拉、比亚迪、蔚来、小鹏、理想等厂商的涌现，以及传统汽车品牌如通用、大众、现代、雷诺日产三菱联盟、宝马等厂商也纷纷提高新能源车的产量，功率半导体市场规模有望进一步提升。
- **消费电子：华为 Mate Xs 2 发布，折叠屏市场再添新品**
- 4 月 28 日，华为新一代折叠屏旗舰手机华为 Mate Xs 2 正式发布。华为 Mate Xs 2 采用独创双旋鹰翼铰链，屏幕平整度相比 Mate Xs 提升 70%，有效的减少了屏幕折痕及平整度等问题。结构中采用超轻玻璃纤维、航空级钛合金和超轻超强钢等创新材质，带来高强高韧特性的同时实现机身整体减重，整机重量仅 255g。
- 我们认为，虽然今年以来消费电子端呈现疲软状态，但一方面，随着华为、vivo 等传统手机厂商陆续推出新款折叠屏手机，智能手机市场或将迎来提振，另一方面，新能源汽车、可再生能源发电、轨道交通等领域对 IGBT 模块、第三代半导体等高性能高标准产品需求量仍远超供给。供给端，各大制造厂商有效产能将于 2022 年底至 2023 年持续释放。需求端，疫情所带来的电子产品需求浪潮逐步退去，据集微网数据，今年一季度国内手机市场出货量同比下跌逾 10%，家电市场一季度销售量同样有 10% 以上跌幅，国内功率市场需求端或将进入结构性变化阶段。对功率厂商而言，新兴应用领域如汽车电子、可再生能源发电、工业控制及储能领域将是未来几年重要发展方向。在较大增量市场及国产替代的大背景下，应重点关注产品系列丰富，产能稳定的国产功率半导体企业。

风险提示

- 下游需求不及预期；疫情反复带来产能受阻的风险。

相关标的

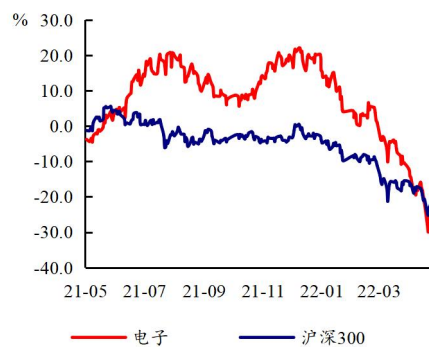
- 半导体设计：【韦尔股份】【兆易创新】【圣邦股份】【卓胜微】；晶圆代工：【中芯国际】【华虹半导体】；半导体材料：【彤程新材】【晶瑞股份】；功率半导体：【闻泰科技】【华润微】【士兰微】【斯达半导】【扬杰科技】【新洁能】【民德电子】
- 消费电子：【歌尔股份】【欣旺达】【鹏鼎控股】【立讯精密】；智能手机：【小米集团】折叠屏：【精研科技】【长信科技】

评级 推荐（维持）

报告作者

作者姓名 李子卓
 资格证书 S1710521020003
 电子邮箱 lizz@easec.com.cn
 联系人 高力洋
 电子邮箱 gaoly815@easec.com.cn

股价走势



相关研究

- 《电子周报：2022 年全球半导体产能或同增 8.7%，上海疫情致安森美出货受影响》2022.04.25
- 《电子周报：汽车、HPC 芯片产能仍吃紧，2022 年半导体出货量持续突破新高》2022.04.18
- 《电子周报：硅片厂积极扩产，上海封城或冲击部分半导体产业链》2022.04.11
- 《电子周报：半导体需求或现结构性分化，车用、HPC、IoT 需求持续高涨》2022.04.06
- 《电子周报：意法半导体 Q2 全线涨价，车芯供给压力犹在》2022.03.28

正文目录

1. 投资要点	3
1.1. 半导体：国内功率半导体营收增速均值近 50%，总体营收破千亿	3
1.2. 消费电子：华为 Mate Xs 2 发布，折叠屏市场再添新品	4
2. 市场表现	5
2.1. 周涨跌幅排名	5
2.2. 行业估值水平	7
2.3. 北上/南下资金流通情况	7
3. 海外行情一览	8
4. 行业高频数据跟踪	10
4.1. 面板价格	10
4.2. 存储器价格	11
5. 行业重要新闻	12
5.1. 公司动态	12
5.2. 行业新闻	13
6. 风险提示	15

图表目录

图表 1. 主要功率半导体上市公司 2021 年度经营情况	3
图表 2. 华为 Mate Xs 2	4
图表 3. 4 月 25 日-4 月 29 日，电子行业跌幅为 1.56%，排名第 14	5
图表 4. 4 月 25 日-4 月 29 日，电子行业细分板块跌多涨少	6
图表 5. 4 月 25 日-4 月 29 日中歌尔股份领涨，涨幅达 14.43%	6
图表 6. 行业估值水平	7
图表 7. 4 月 25 日-4 月 29 日重点标的北上/南下资金流通情况（纵坐标为各企业沪深港通持股占 A 股/港股总股数百分比）	8
图表 8. 4 月 25 日-4 月 29 日安富利涨幅最大，为 11.55%	9
图表 9. 4 月 25 日-4 月 29 日费城半导体指数呈现下降的走势	9
图表 10. 费城半导体指数进入 2022 年以来开始出现下滑	10
图表 11. 2022 年二季度终端市场需求规模或将“超预期收缩”（美元）	11
图表 12. 2022 年 4 月 25 日-4 月 29 日价格呈下降趋势（美元）	11
图表 13. DRAM 价格处于去年 12 月以来的反弹趋势中，近期价格有上升趋势（美元）	11
图表 14. 4 月 25 日-4 月 29 日 NAND 现货价格呈上升趋势（美元）	12
图表 15. NAND 价格处于 2017 年高点之后触底回升的阶段（美元）	12

1. 投资要点

1.1. 半导体：国内功率半导体营收增速均值近 50%，总体营收破千亿

2021 年国内功率半导体公司营收增速均值为 48.11%，总体营收规模突破千亿元人民币。如果将巨头闻泰科技的半导体业务单独计算，2021 年全国功率半导体公司营收增速已突破 50%，总体营收规模已经达到了千亿元人民币。根据集微网筛选出的 18 家企业中，12 家企业的营收高于 10 亿元。

功率半导体下游领域广泛，新能源汽车将是主要热点之一。汽车电子、工业控制、可再生能源发电、5G 基站、数据中心、计算机、照明、轨道交通和消费电子等行业都离不开功率半导体。根据中汽中心测算数据，电驱动系统约占整车成本的 11% 左右，IGBT 功率模块占整个电控系统成本的 44%，因此 IGBT 模块价值可以达整车成本的 5% 左右。随着纯电动车品牌特斯拉、比亚迪、蔚来、小鹏、理想等厂商的涌现，以及传统汽车品牌如通用、大众、现代、雷诺日产三菱联盟、宝马等厂商也纷纷提高新能源车的产量，功率半导体市场规模有望进一步提升。

图表 1. 主要功率半导体上市公司 2021 年度经营情况

公司	营收（亿元）	营收增速	归母净利润增速	年内股价表现 (截至4月29日收盘)	品类
派瑞股份	1.78	46.61%	82.66%	-43%	晶闸管、IGCT、FRD
台基股份	3.29	-15.26%	36.73%	-41.00%	晶闸管、整流管、IGBT、模块
芯导科技	4.76	29.13%	54.42%	-44.57%	TVS、MOSFET、SBD
宏微科技	5.23	57.76%	139.62%	-49.64%	IGBT FRED
东微半导	7.82	153.28%	430.66%	22.98%	超级结MOSFET、屏蔽栅MOSFET、TGBT
银河微电	8.32	46.40%	102.58%	-38.59%	功率二极管、功率三极管、功率MOSFET
士兰微	71.94	68.07%	2145.25%	-22.51%	MOSFET、IGBT、SBD、TVS、FRD
闻泰科技	537.29	1.98%	8.12%	-49.13%	防护类器件、MOSFET
扬杰科技	43.97	68%	103.06%	3.60%	MOSEFT、IGBT级SiC系列产品、功率二极管
华润微	92.49	32.56%	135.34%	-24.64%	IGBT MOSFET
三安光电	125.72	48.71%	29.20%	-51.28%	SiC二极管、MOSFET级硅基氮化镓产品
新洁能	14.98	56.90%	194.55%	-28.01%	超结MOSFET、屏蔽栅MOSFET、IGBT
时代电气	151.31	-5.69%	-18.49%	-40%	双极器件、IGBT
斯达半导	17.07	77.22%	120.49%	-9.52%	IGBT、FRD、MOSFET
捷捷微电	17.73	75.37%	75.34%	-39.92%	晶闸管、防护类器件、MOSFET
华微电子	22.1	28.60%	222.17%	-31.61%	IGBT、MOSFET、BJT、晶闸管、FRD、IPM
苏州固锟	24.76	37.18%	140.90%	-35.93%	整流二极管、功率模块
立昂微	25.41	69.17%	197.24%	-35.33%	肖特基、MOSFET、TVS

资料来源：集微网，东亚前海证券研究所

1.2. 消费电子：华为 Mate Xs 2 发布，折叠屏市场再添新品

4月28日，华为新一代折叠屏旗舰手机华为 Mate Xs 2 正式发布。华为 Mate Xs 2 采用独创双旋鹰翼铰链，屏幕平整度相比 MateXs 提升 70%，有效的减少了屏幕折痕及平整度等问题。结构中采用超轻玻璃纤维、航空级钛合金和超轻超强钢等创新材质，带来高强高韧特性的同时实现机身整体减重，整机重量仅 255g。售价方面 8GB+256GB 售价 9999 元；8GB+512GB 售价 11499 元；12GB+512GB 典藏版售价 12999 元。

图表 2. 华为 Mate Xs 2



资料来源：华为官网，东亚前海证券研究所

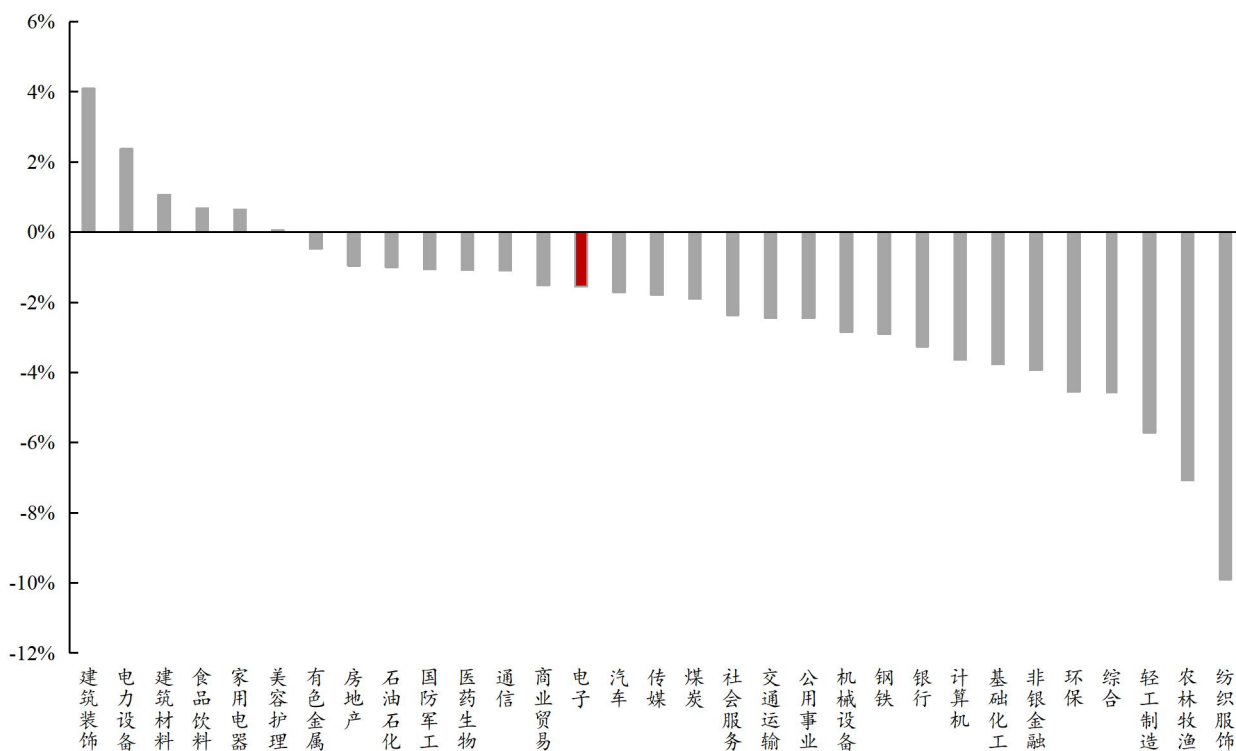
我们认为，虽然今年以来消费电子端呈现疲软状态，但一方面，随着华为、vivo 等传统手机厂商陆续推出折叠屏手机，智能手机市场或将迎来提振，另一方面，新能源汽车、可再生能源发电、轨道交通等领域对 IGBT 模块、第三代半导体等高性能高标准产品需求量仍远超供给。供给端，各大制造厂商有效产能将于 2022 年底至 2023 年持续释放。需求端，疫情所带来的电子产品需求浪潮逐步退去，据集微网数据，今年一季度国内手机市场出货量同比下跌逾 10%，家电市场一季度销售量同样有 10% 以上跌幅，国内功率市场需求端或将进入结构性变化阶段。对功率厂商而言，新兴应用领域如汽车电子、可再生能源发电、工业控制及储能领域将是未来几年重要发展方向。在较大增量市场及国产替代的大背景下，应重点关注产品系列丰富，产能稳定的国产功率半导体企业。

2. 市场表现

2.1. 周涨跌幅排名

4月25日-4月29日，电子行业跌幅为1.56%，排名第14。4月25日-4月29日，申万一级行业跌多涨少。建筑装饰板块涨幅最大，上涨4.09%，其次是电力设备板块和建筑材料板块，分别上涨2.37%和1.06%。纺织服饰块跌幅最大，下跌9.90%，其次是农林牧渔板块和轻工制造板块，分别下跌7.08%和5.72%。

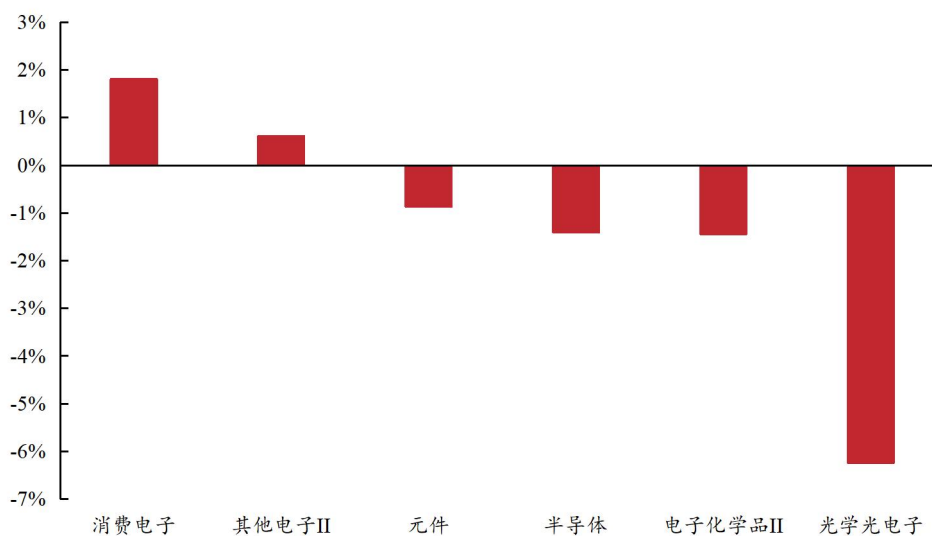
图表3. 4月25日-4月29日，电子行业跌幅为1.56%，排名第14



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

电子板块细分比较，4月25日-4月29日，电子行业细分板块跌多涨少。消费电子涨幅最大，涨幅为1.81%，其次是其他电子II，涨幅为0.61%。光学光电子跌幅最大，跌幅为6.24%，其次是电子化学品II，跌幅为1.44%。

图表 4. 4 月 25 日-4 月 29 日，电子行业细分板块跌多涨少



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

4 月 25 日-4 月 29 日，我们重点关注的公司周涨幅前十的股票中歌尔股份领涨，涨幅达 14.43%，环旭电子、斯达半导分居二、三，分别涨了 11.00%和 9.05%。

图表 5. 4 月 25 日-4 月 29 日中歌尔股份领涨，涨幅达 14.43%

股票代码	公司简称	市值 (亿元)	ROE	EPS			PE			周涨跌幅 (%)
				2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
002241.SZ	歌尔股份	1,197.42	18.20%	1.29	1.72	2.18	44.38	72.76	57.14	14.43
601231.SH	环旭电子	267.68	14.79%	0.85	1.03	1.26	19.07	3.71	3.02	11.00
603290.SH	斯达半导	588.11	12.94%	2.48	3.76	5.29	207.61	5.56	3.95	9.05
002138.SZ	顺络电子	202.22	15.12%	0.98	1.18	1.51	39.25	7.77	6.09	8.20
300373.SZ	扬杰科技	356.63	19.23%	1.51	2.00	2.51	50.59	7.34	5.84	7.91
002475.SZ	立讯精密	2,187.63	22.31%	1.01	1.43	1.89	47.94	27.82	21.07	6.48
002463.SZ	沪电股份	246.57	15.74%	0.56	0.75	0.95	26.79	7.91	6.24	5.86
1810.HK	小米集团-W	3,047.70	14.82%	0.78	0.89	1.02	15.33	11.41	9.92	4.99
002415.SZ	海康威视	4,008.17	28.66%	1.81	2.09	2.48	30.70	114.47	96.24	4.14
300408.SZ	三环集团	549.08	14.89%	1.10	1.29	1.63	39.86	3.25	2.56	3.02

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所，基于 4 月 29 日收盘价，EPS 根据 Wind 一致预期

2.2. 行业估值水平

图表 6. 行业估值水平

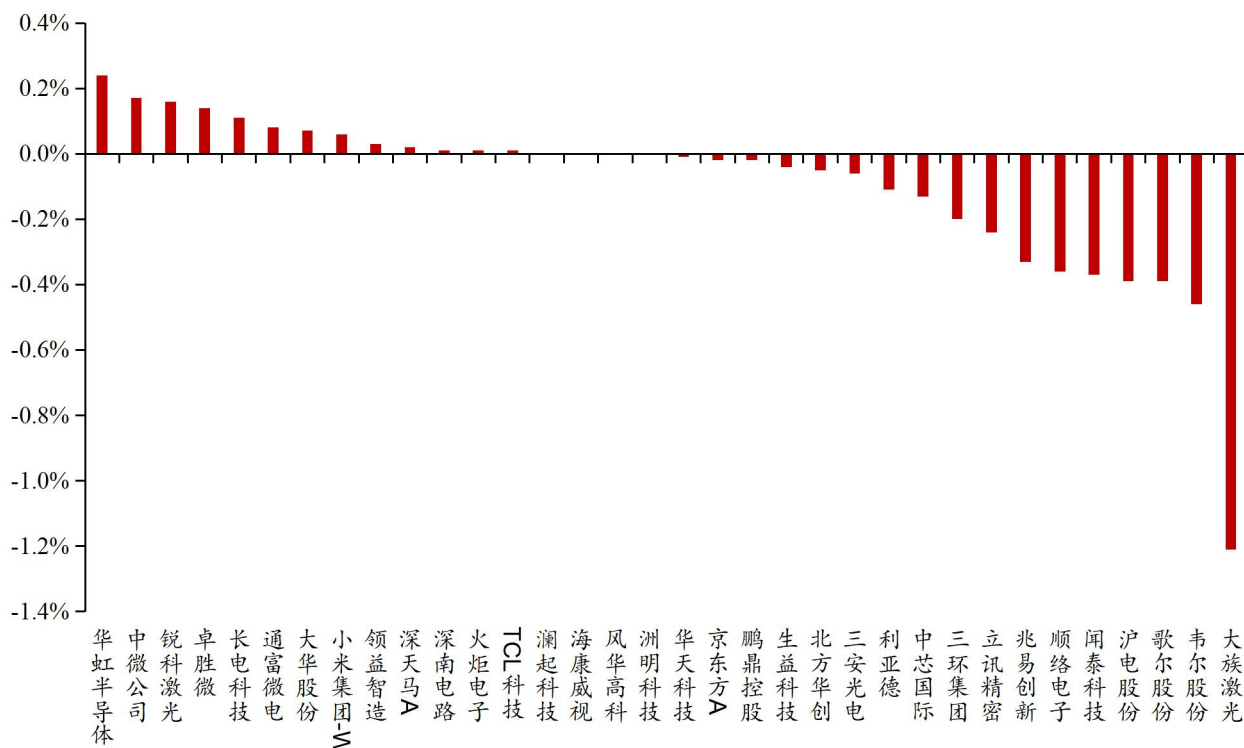
子行业	股票代码	公司简称	市值 (亿元)	ROE	EPS			PE		
					2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E
半导体设计	603986.SH	兆易创新	833.07	19.3%	3.54	4.51	8.38	63.24	27.68	14.90
	603501.SH	韦尔股份	1319.75	32.6%	5.16	6.60	1.78	60.44	22.80	84.48
	688008.SH	澜起科技	657.60	10.1%	0.73	1.22	9.35	128.50	47.54	6.21
	300782.SZ	卓胜微	618.88	41.4%	6.42	7.41	5.68	57.91	25.05	32.66
	300661.SZ	圣邦股份	662.93	35.9%	2.98	4.17	2.26	136.86	67.11	123.90
半导体制造/IDM	688396.SH	华润微	642.62	16.3%	1.76	1.99	4.66	43.49	24.47	10.46
	600745.SH	闻泰科技	819.84	8.3%	2.11	3.46	1.62	73.30	19.00	40.66
	688981.SH	中芯国际	1596.69	10.3%	1.36	1.45	4.24	48.87	27.46	9.38
半导体设备	002371.SZ	北方华创	1260.02	9.1%	2.15	3.09	5.59	210.00	77.39	42.76
半导体材料	688019.SH	安集科技	131.93	11.1%	2.35	4.02	0.69	105.80	61.71	357.36
面板/触显	000725.SZ	京东方A	1454.89	21.0%	0.71	0.57	0.92	8.60	6.72	4.15
	000100.SZ	TCL科技	586.48	26.1%	0.75	0.76	1.89	7.55	5.48	2.22
消费电子	002475.SZ	立讯精密	2187.63	22.3%	1.01	1.43	2.18	47.94	21.63	14.14
	002241.SZ	歌尔股份	1197.42	18.2%	1.29	1.72	0.57	44.38	20.43	61.27
	002600.SZ	领益智造	302.64	7.8%	0.17	0.42	4.37	24.86	10.15	0.98
PCB	002916.SZ	深南电路	489.34	18.6%	3.02	3.61	1.48	43.87	26.43	64.57
	600183.SH	生益科技	386.10	24.6%	1.23	1.25	0.86	20.02	13.37	19.31
LED	600703.SH	三安光电	819.72	4.4%	0.29	0.65	-	123.36	28.15	-

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所，基于4月29日收盘价，EPS根据Wind一致预期

2.3. 北上/南下资金流通情况

4月25日-4月29日，我们重点关注的公司北上/南下资金的变动情况来看，根据比较各企业沪深港通持股占A股/港股总股数百分比华虹半导体、中微公司、锐科激光净买入排名靠前；大族激光、韦尔股份、歌尔股份净卖出排名靠前。

图表 7. 4 月 25 日-4 月 29 日重点标的北上/南下资金流通情况（纵坐标为各企业沪深港通持股占 A 股/港股
总股数百分比）



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

3. 海外行情一览

4 月 25 日-4 月 29 日，我们关注的海外龙头股跌多涨少。安富利涨幅最大，为 11.55%；阿斯麦跌幅最大，跌幅为 7.22%，其次分别是英特尔和环球晶圆公司，分别跌了 6.34%和 5.18%。

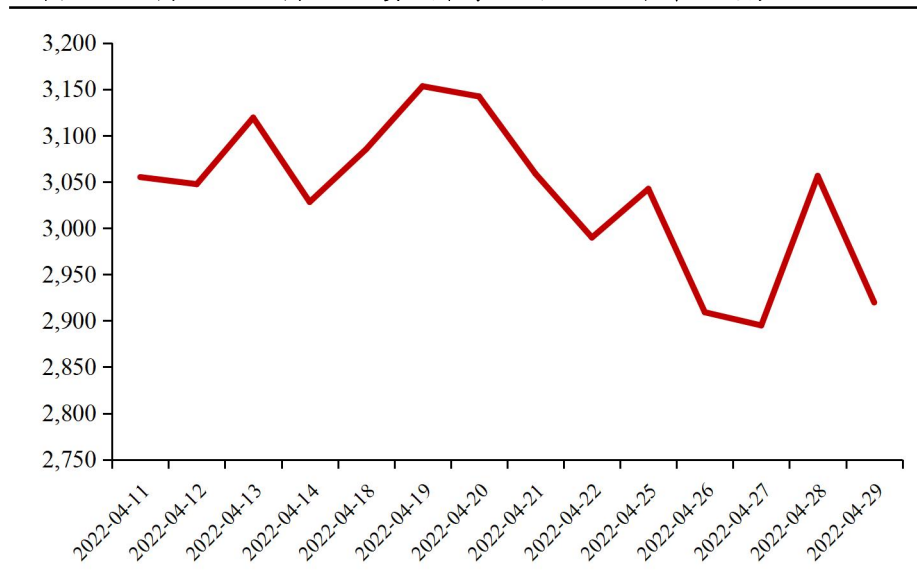
图表 8. 4 月 25 日-4 月 29 日安富利涨幅最大，为 11.55%

	股票代码	公司简称	国家/地区	市值 (亿元)	PE(LYR)	PB(MRQ)	周涨跌幅 (%)
处理器	INTC.O	英特尔	美国	11,746	8.93	1.72	-6.34
	QCOM.O	高通公司	美国	10,354	17.30	11.74	5.18
	NVDA.O	英伟达	美国	30,807	47.74	17.49	-4.96
存储	MU.O	美光	美国	5,039	12.99	1.59	-1.76
模拟	TXN.O	德州仪器	美国	10,389	20.21	11.20	-1.77
	NXPI.O	恩智浦	荷兰	2,969	23.98	6.87	0.09
射频	SWKS.O	思佳讯	美国	1,230	12.40	3.48	-1.56
	QRVO.O	QORVO	美国	816	16.82	2.64	1.87
功率半导体	STM.N	意法	意大利	2,192	16.56	3.39	-2.27
	0KED.L	英飞凌	德国	2,481	30.58	3.14	-2.00
光学	3008.TW	大立光	中国台湾	501	9.21	1.59	-0.59
半导体设备	AMAT.O	AMAT	美国	6,451	16.56	8.20	-2.17
	ASML.O	阿斯麦	荷兰	15,021	34.07	23.28	-7.22
硅片	6488.TWO	环球晶圆	中国台湾	532	18.32	5.06	-5.18
光刻胶	4185.T	JSR	日本	411	-14.57	2.41	-0.70
晶圆代工	2330.TW	台积电	中国台湾	31,893	24.43	6.25	0.00
化合物半导体	3105.TWO	稳懋	中国台湾	208	14.39	2.86	-1.99
封装	ASX.N	日月光	中国台湾	940	9.86	1.69	-3.30
分销	ARW.N	艾睿电子	美国	528	7.20	1.51	4.36
	AVT.O	安富利	美国	286	22.37	1.02	11.55

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所, 各币种汇率采用 4 月 29 日当天汇率

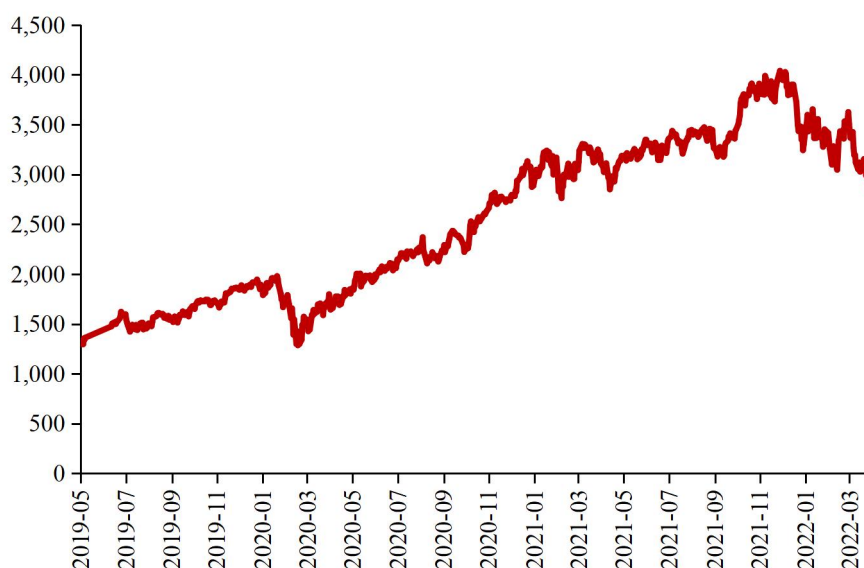
4 月 25 日-4 月 29 日，费城半导体指数呈现下降走势，由 4 月 25 日的 3042.39 点下降至 4 月 29 日的 2919.74。从更长的时间维度上看，指数开始呈现下降格局，2022 年以来出现下滑。

图表 9. 4 月 25 日-4 月 29 日费城半导体指数呈现下降的走势



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 10. 费城半导体指数进入 2022 年以来开始出现下滑



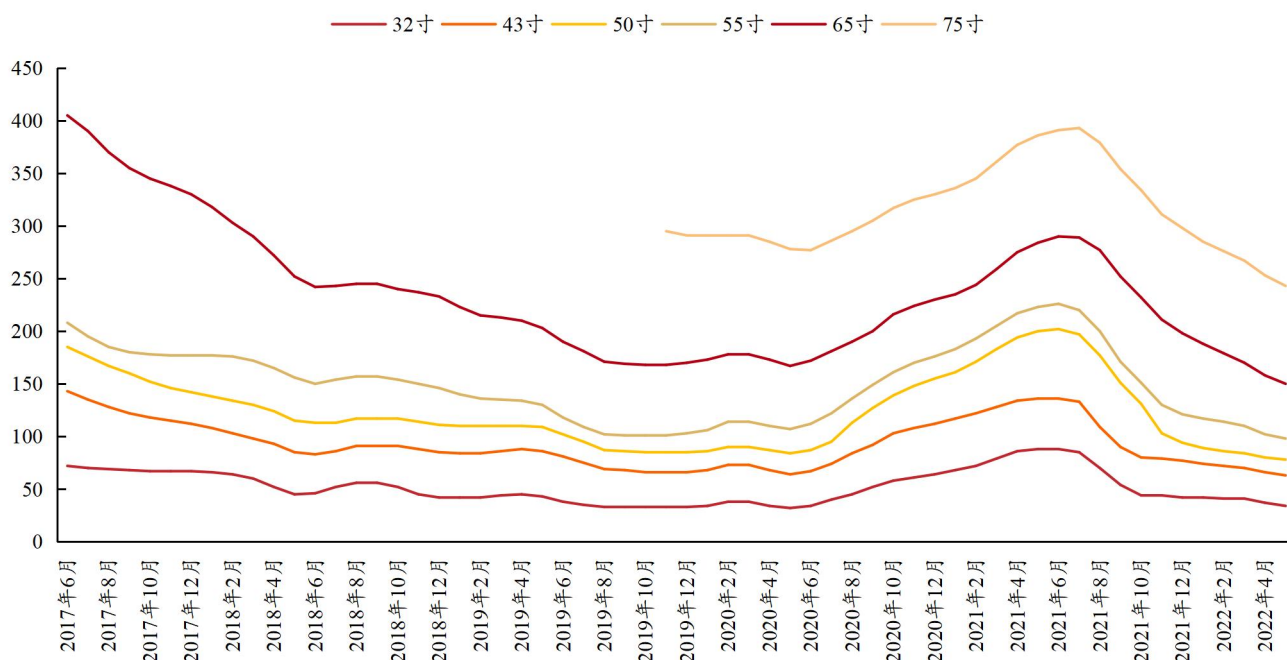
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

4. 行业高频数据跟踪

4.1. 面板价格

群智咨询 (Sigmaintell) 预测, 二季度终端市场需求规模或将“超预期收缩”。需求侧, 基于宏观环境持续恶化, 终端市场零售表现走弱, 电视整机厂商的面板备货信心有所下降。供应侧, 面板厂对于产能供应的控制力度依然有限, 整体供应水平依然维持高位。同时, 前期二线厂商累积的库存在市场形成二次供应, 加剧了供应过剩。根据群智咨询 (Sigmaintell) “供需模型”测算显示, 二季度全球 LCD TV 面板供需比为 7.3% (面积基准), 持续供应宽松。4 月~5 月面板价格持续下降, 各尺寸 4 月降幅有所扩大。

图表 11. 2022 年二季度终端市场需求规模或将“超预期收缩”（美元）



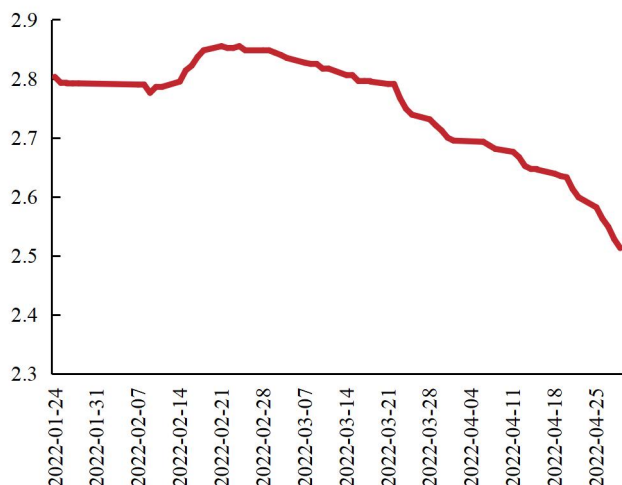
资料来源：群智咨询，东亚前海证券研究所

4.2. 存储器价格

2022 年 4 月 25 日-4 月 29 日，DRAM 价格下降，价格收 2.51 美元。

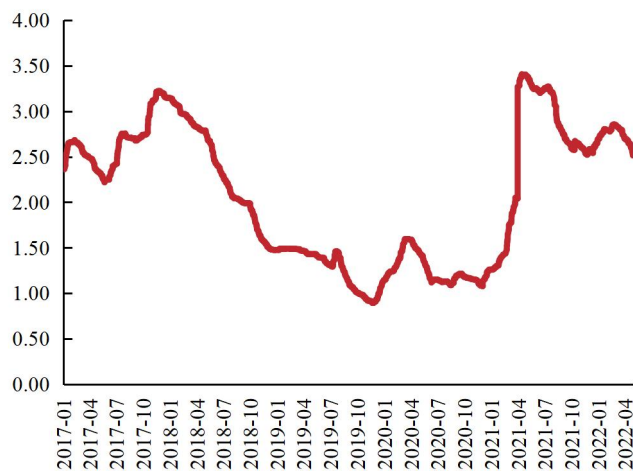
自 2020 年 4 月份开始，DRAM 价格开始持续下行。2020 年 12 月份以来，DRAM 价格开始反弹，呈现上升的趋势。

图表 12. 2022 年 4 月 25 日-4 月 29 日价格呈下降趋势（美元）



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

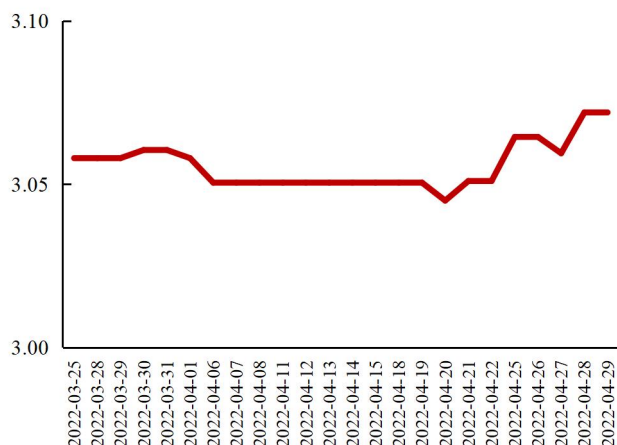
图表 13. DRAM 价格处于去年 12 月以来的反弹趋势中，近期价格有上升趋势（美元）



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

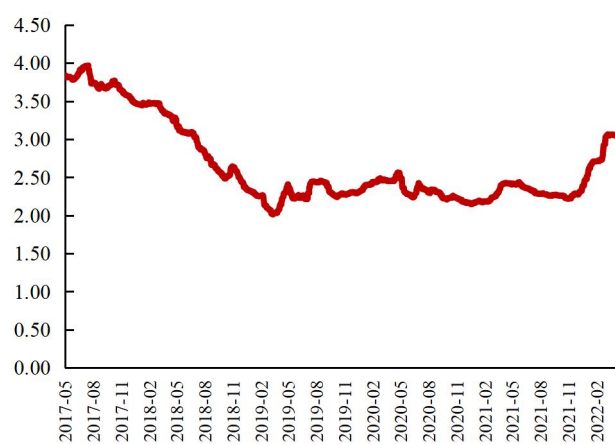
2022 年 4 月 25 日-4 月 29 日，NAND 现货均价（我们选取了最常见的：64Gb 8Gx8 MLC 和 32Gb 4Gx8 MLC 2 种型号的日均单价进行数值平均）呈上升趋势，4 月 25 日价格为 3.06 美元，4 月 29 日价格为 3.07 美元。长期看，NAND 价格处于 2017 年 7 月高点的 3.90 美元之后触底回升的阶段。

图表 14. 4 月 25 日-4 月 29 日 NAND 现货价格呈上升趋势（美元）



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 15. NAND 价格处于 2017 年高点之后触底回升的阶段（美元）



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

5. 行业重要新闻

5.1. 公司动态

- 【德赛电池】公司发布 2022 年第一季度业绩报告，2022Q1 公司实现营业收入 490,240.69 万元，同比增长 27.56%，实现归属于上市公司股东的净利润 15,424.56 万元，同比增长 14.36%。
- 【联得装备】公司发布 2022 年第一季度业绩报告，2022Q1 公司实现营业收入 20,231.19 万元，同比减少 10.56%，实现归属于上市公司股东的净利润 1,012.26 万元，同比增长 214.71%。
- 【沪电股份】公司发布 2022 年第一季度业绩报告，2022Q1 公司实现营业收入 191,724.55 万元，同比增长 9.77%，实现归属于上市公司股东的净利润 24,956.92 万元，同比增长 13.04%。
- 【三安光电】公司发布 2022 年第一季度业绩报告，2022Q1 公司实现营业收入 310,727.66 万元，同比增长 14.35%，实现归属于上市公司股东的净利润 42,894.60 万元，同比减少 22.94%。

- 【捷捷微电】公司发布 2022 年第一季度业绩报告，2022Q1 公司实现营业收入 37,412.57 万元，同比增长 2.46%，实现归属于上市公司股东的净利润 10,037.10 万元，同比增长 0.08%。
- 【华天科技】2021 年，公司共完成集成电路封装量 496.48 亿只，同比增长 25.85%，晶圆级集成电路封装量 143.51 万片，同比增长 33.31%，实现营业收入 120.97 亿元，同比增长 44.32%；归属于上市公司股东的净利润 14.16 亿元，同比增长 101.75%。
- 【闻泰科技】公司发布 2022 年第一季度业绩报告，2022Q1 公司实现营业收入 1,480,257.90 万元，同比增长 23.44%，实现归属于上市公司股东的净利润 50,266.94 万元，同比减少 22.87%。
- 【三利谱】公司发布 2022 年第一季度业绩报告，2022Q1 公司实现营业收入 55,224.49 万元，同比减少 0.73%，实现归属于上市公司股东的净利润 6,768.25 万元，同比减少 11.56%。
- 【联创电子】公司发布 2022 年第一季度业绩报告，2022Q1 公司实现营业收入 200,523.36 万元，同比减少 12.12%，实现归属于上市公司股东的净利润 4,012.20 万元，同比增长 10.90%。
- 【精测电子】公司发布 2022 年第一季度业绩报告，2022Q1 公司实现营业收入 60,386.29 万元，较上年同期增长 1.55%；归属于上市公司股东的净利润 2,840.88 万元，较上年同期减少 56.05%。
- 【紫光国微】公司发布 2022 年第一季度业绩报告，2022Q1 公司实现营业收入 134,129.41 万元，较上年同期增长 40.83%；归属于上市公司股东的净利润 53,061.75 万元，较上年同期增长 63.91%。
- 【富瀚微】公司发布 2022 年第一季度业绩报告，2022Q1 公司实现营业收入 51,462.95 万元，较上年同期增长 142.88%；归属于上市公司股东的净利润 10,160.11 万元，较上年同期增长 192.96%。
- 【歌尔股份】公司发布 2022 年第一季度业绩报告，2022Q1 公司实现营业收入 2,011,179.69 万元，较上年同期增长 43.37%；归属于上市公司股东的净利润 90,111.45 万元，较上年同期减少 6.71%。

5.2. 行业新闻

- 根据 Gartner 公司的最终统计结果，2021 年全球半导体收入同比增长 26.3%，总计 5950 亿美元。三星电子自 2018 年以来首次超越英特尔重回第一，尽管领先优势还不到 1%，该公司在 2021 年的收入增长了 28%。英特尔的收入下降了 0.3%，市场份额为 12.2%，相

较于三星的 12.3%。在排名前十的半导体厂商中，2021 年内增长最快的是 AMD 和联发科技，两家公司在 2021 年分别增长了 68.6% 和 60.2%。(半导体工程师)

- 2021 年模拟 IC 市场达到了 741 亿美元的历史新高，强劲的需求和供应链中断导致去年模拟 IC 的平均销售价格上涨了 6%。IC insights 预计，2022 年模拟 IC 总销售额将增长 12% 至 832 亿美元，单位出货量将增长 11% 至 2387 亿。在模拟 IC 蓬勃发展的同时，模拟芯片厂商大刀阔斧的进行扩产投资，纷纷迈向了 12 英寸晶圆产线。(半导体行业观察)
- 根据 Counterpoint 最新的 Market Pulse Service（手机销量月度报告），2022 年第一季度中国智能手机销量同比下降 14%，共计 7420 万部。该季度的手机交易量已低至受到严重疫情影响时的 2020 年第一季度的水平。(Counterpoint Research)
- 根据 Counterpoint Research Global PC tracker 的数据，2022 年第一季度全球 PC 出货量同比下降 4.3%，达到 7870 万台。进入 2022 年，与 2021 年下半年相比，PC 供应链的零部件短缺和物流问题有所缓解。2021 年的订单积压继续对 2022 年初的 PC 出货量做出重大贡献。(半导体芯闻)
- 国际数据公司 (IDC) 手机季度跟踪报告显示，2022 年第一季度，中国智能手机市场出货量约 7,420 万台，同比下降 14.1%。持续的疫情反弹对消费者预算的影响，以及新产品升级幅度小等因素，导致了市场需求持续低迷，而更加不明朗的海外市场前景，令众多手机厂商开始采取更加稳健保守的运营策略，全年市场将迎来巨大挑战。(IDC 咨询)
- 根据 Omdia 的 2022 年第一季度全球智能手机出货初步结果报告显示，全球智能手机出货量与去年同期相比出现了 12.9% 的负增长。报告还显示，第一季度智能手机出货量达到 3.08 亿部，过去三个连续季度呈负增长趋势。值得注意的是，由于中国国内市场放缓，中国品牌的出货量大幅下降。(Omdia)

6. 风险提示

下游需求不及预期；疫情反复带来产能受阻的风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

李子卓，东亚前海证券研究所高端制造首席分析师。北京航空航天大学，材料科学与工程专业硕士。2021年加入东亚前海证券，曾任新财富第一团队成员，五年高端制造行研经验。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性：未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避：未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>